



HQ Trust – From SFO to MFO: Transforming a Single-Family Office into a Multi-Family Office

Some Slides from a presentation delivered to the German
CFA Society e.V.

Frankfurt, 8. September 2011

Agenda



■ How to define and structure the Family Office space

- Function
- Structure

■ Why set up an MFO at all

- Hard issues
- Soft issues

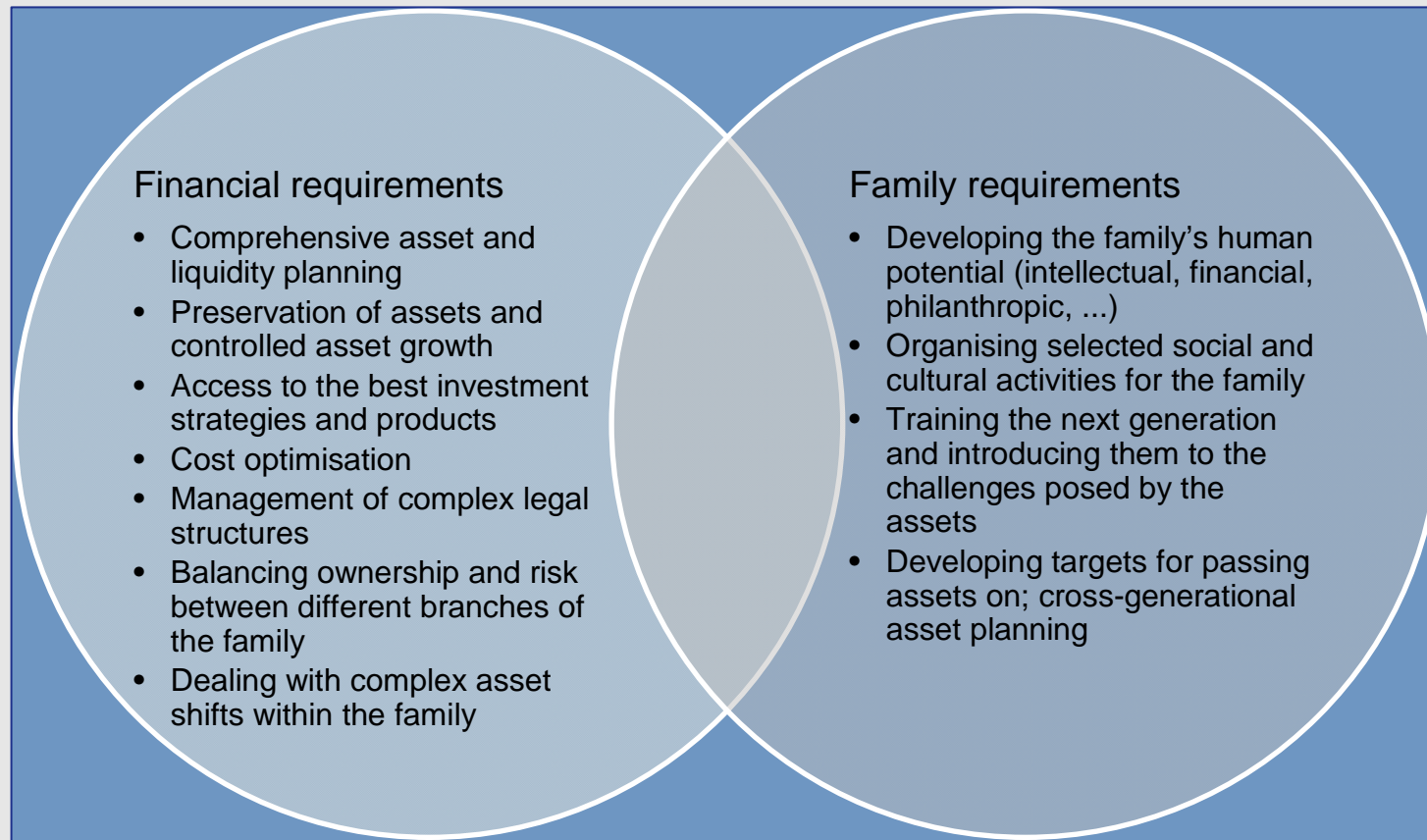
■ Obstacles

- Supervisory issues
- Economics
- Conflicts

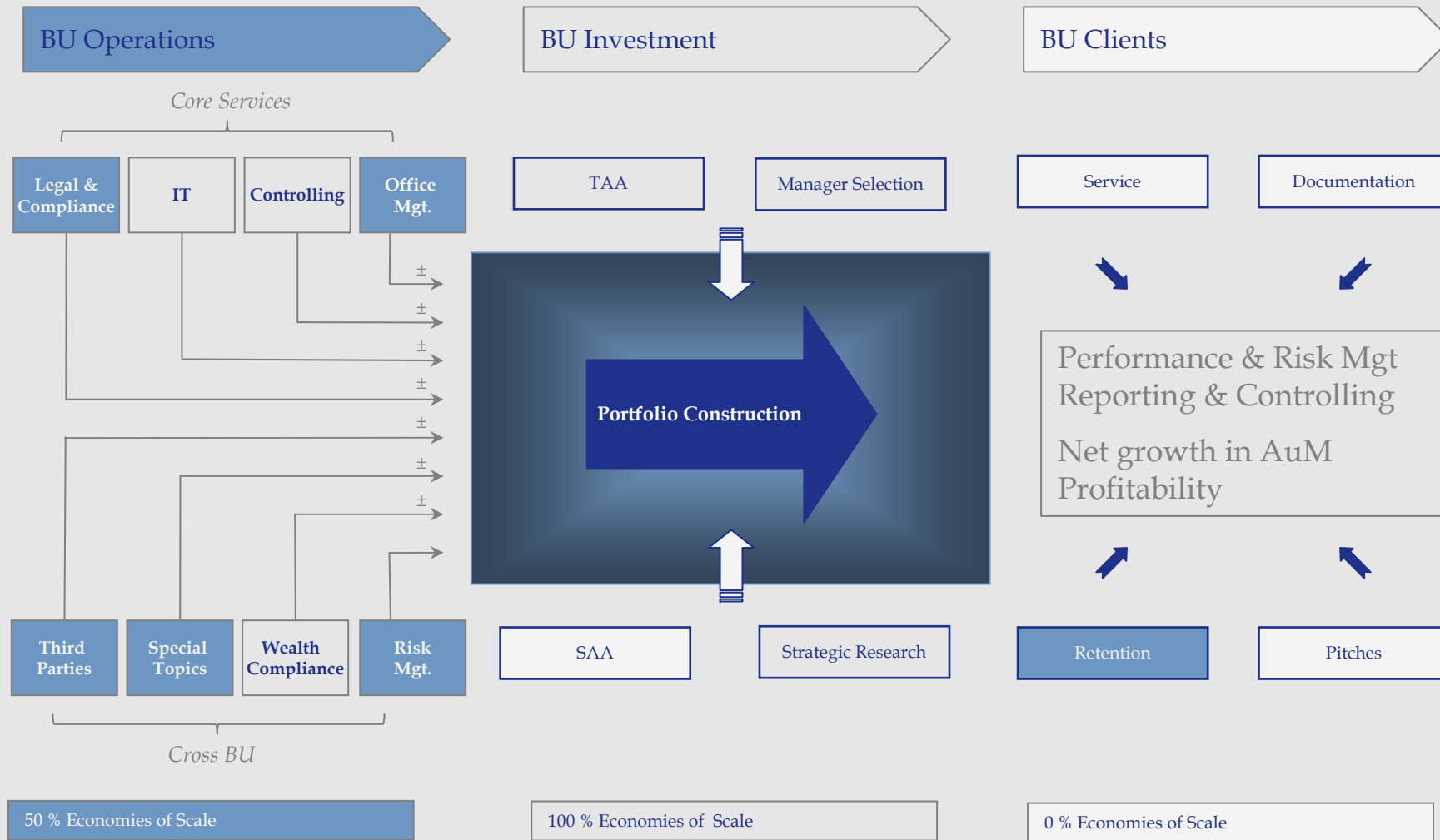
■ The Harald Quandt Case Study

- History
- Structure
- Lessons learned

Two spheres overlap at sophisticated SFO's

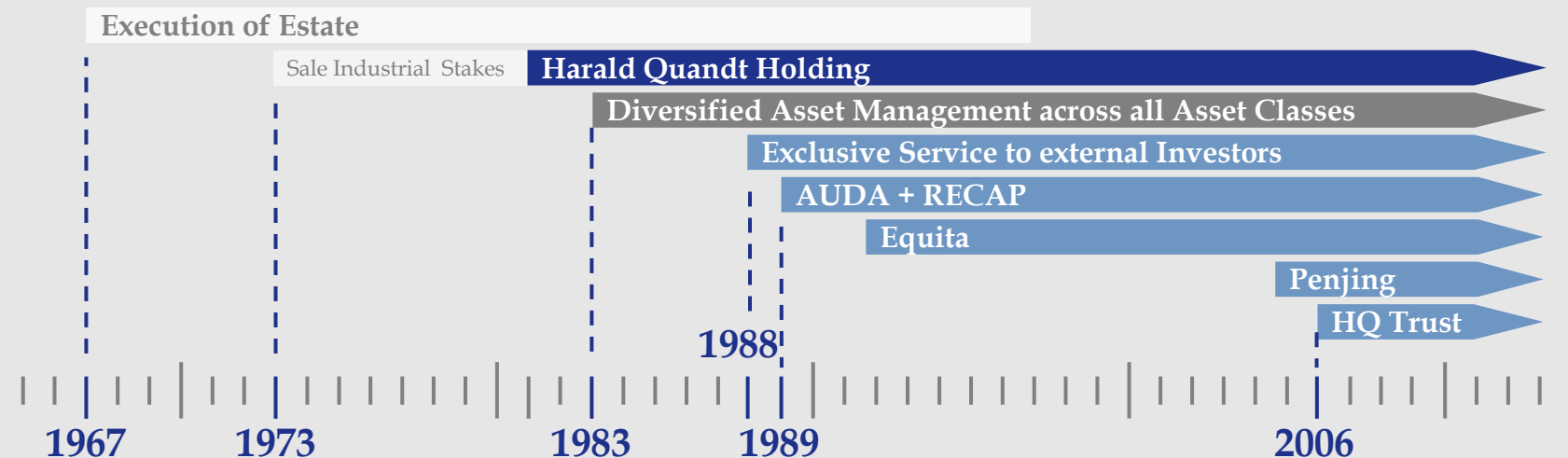


Obstacles Economics



The Evolvment of an MFO over a long time

- 1973 – 1983: Sale of industrial holdings brings about the need for an adequate wealth governance structure.
- Since 1983: Full service asset management with special expertise in „Alternatives“ becomes core competence.
- Since 1988: Proprietary Know-How made available to external clients - initially Feri and Sauerborn (sold 2004/06), later HQ Trust.
- Since 1989: Institutional structure established through the setup of specialized companies: AUDA, RECAP, Equita and Penjing



HQ: Structure

Different Service Providers offer global market access



AUDA

- Expertise: Alternative Assets. Advisor to institutional investors and family offices specialized in private equity funds.
- Founded: 1989
- Ownership: HQ Family (Majority) and Management.
- Staff: 66

Equita

- Expertise: Provides capital for small- and medium enterprises in Austria, Germany and Switzerland.
- Founded: 1991
- Ownership: HQ Family (Majority) and Management.
- Staff: 12

RECAP

- Expertise: Real estate asset management and development.
- Founded: 1989
- Ownership: HQ Family Management, BHF, IVG, Others.
- Staff: 59

Penjing

- Expertise: Hedge fund-of-funds Asia
- Founded: 2005
- Ownership: HQ Family (Minority), Management, two banks and several Asian families.
- Staff: 22

■ **Co-Investments:**

- help to create critical size
- relevant knowledge and access to closed markets
- from JV's up to third-party investors, i.e. half way towards MFO

■ **Asset Classes:**

- Mature PE-Portfolios as base for constant excess returns
- Little success with venture/lack of regional diversification
- In real estate rather development than buy-and hold
- Hedge Funds for optimizing risk rather than return

■ **Intangibles:**

- An MFO helps to win talent and pricing power
- It may ensure a dynamic organization
- It can help to take the internal organization to the next level

Disclaimer (German)



Diese Präsentation dient nur zur Information des Empfängers. Ohne Zustimmung von HQ Trust GmbH dürfen diese Informationen nicht vervielfältigt und/oder Dritten zugänglich gemacht werden. Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung, eine Finanzanalyse noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder eine sonstige Empfehlung im Sinne des WpHG dar. Der Zweck dieser Präsentation ist die Unterstützung der Diskussion mit HQ Trust über die Anlagemöglichkeiten, die unseren Kunden zur Verfügung stehen. Das ausgehändigte Material wird regelmäßig überarbeitet. Obwohl es auf Informationsquellen beruht, die wir für verlässlich erachten, kann doch keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Garantie, Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich ihrer Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität und Qualität übernommen werden. Die Präsentation stellt weder eine allgemeine Anleitung für Investitionen noch eine Grundlage für spezifische Investmententscheidungen dar. Des Weiteren gibt die Präsentation keine impliziten oder expliziten Empfehlungen in Bezug auf die Art und Weise, in der Kundenvermögen investiert werden sollte bzw. werden wird, da die adäquate Investmentstrategie von den Investmentzielen des Kunden abhängt.

Soweit in diesem Dokument Indizes dargestellt oder auf diese Bezug genommen wird, ist zu berücksichtigen, dass die benutzten Indices keine Management- oder Transaktionskosten beinhalten. Investoren können nicht direkt in Indices investieren. Verweise auf Marktindices oder zusammengesetzte Indices, Benchmarks oder andere Maße der relativen Marktperformance über eine spezifizierte Zeitperiode (die Benchmark) werden nur zur Information zur Verfügung gestellt. Bezugnahmen auf diese Benchmark implizieren nicht, dass das Portfolio Rendite, Volatilität oder andere Ergebnisse ähnlich wie die Benchmark erzielt. Die Zusammensetzung der Benchmark reflektiert unter Umständen nicht die Art und Weise in der das Portfolio konstruiert ist in Bezug auf erwartete und tatsächliche Rendite, Portfolio Richtlinien, Restriktionen, Sektoren, Korrelationen, Konzentration, Volatilität oder Tracking Error Ziele, die alle über die Zeit variieren können. Verweise auf Marktindices oder zusammengesetzte Indices, Benchmarks oder andere Maße der relativen Marktperformance über eine spezifizierte Zeitperiode (die Benchmark) werden nur zur Information zur Verfügung gestellt. HQ Trust gibt keine Haftungserklärung oder Verpflichtung ab, dass die Performance des Kundenvermögens der Benchmark entspricht, sie übertrifft oder ihr folgt. Frühere Wertentwicklungen eines Index, einer Benchmark oder anderer Maße sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Simulierte, modellierte oder hypothetische Performance haben inhärente Grenzen. Simulierte Ergebnisse sind hypothetisch und repräsentieren nicht die aktuelle Marktsituation und reflektieren somit unter Umständen nicht wesentliche ökonomische und Markt-Faktoren, wie z. B. Liquiditätsbeschränkungen, die einen Einfluss auf die aktuelle Entscheidungsfindung haben. Simulierte Ergebnisse wurden unter anderem dadurch ermittelt, dass ein Modell unter Nutzung im Nachhinein verfügbarer Erkenntnisse erstellt wurde. Die gezeigten Ergebnisse beinhalten die Wiederanlage von Dividenden und anderen Erträgen, sowie die Berücksichtigung von sonstigen Kosten, die der Kunde hätte zahlen müssen, und die somit die Erträge verringert hätten. Es kann aus der Darstellung nicht abgeleitet werden, dass der Kunde diese oder ähnliche Ergebnisse, wie die hier dargestellten, erzielen wird. Simulationen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Die Präsentation stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Kauf an Personen mit Sitz in Ländern, in deren Gerichtsbarkeit ein solches Angebot oder Aufforderung zum Kauf nicht autorisiert ist oder an Personen, bei denen es ungesetzlich wäre, ein solches Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf abzugeben, dar. Es liegt in der Verantwortung jeder Person oder jedes Personenkreises, die dieses Material im Besitz hat, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Regularien jeder relevanten Gerichtsbarkeit zu beachten. HQ Trust bietet ihren Kunden keine Steuerberatung an. Allen Investoren wird dringend geraten ihren Steuerberater bezüglich potentieller Investments zu konsultieren. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen ab und kann Änderungen unterworfen sein.

Die dargestellten Meinungen entsprechen ausschließlich unseren aktuellen Ansichten zum Zeitpunkt der Übergabe der Präsentation und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein.

Bestimmte Transaktionen, insbesondere solche, die Futures, Optionen und hochverzinsliche Anleihen, sowie Investments in Emerging Markets umfassen, haben unter Umständen den Effekt, dass sie das Risiko substantiell erhöhen und somit nicht für alle Investoren geeignet sind. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen einem Währungsrisiko und können infolge von Kursschwankungen einen negativen Effekt auf den Wert, den Preis oder das mit diesen Investments erzielte Einkommen haben. Solche Investments sind ebenfalls betroffen, wenn Devisenbeschränkungen eingeführt werden sollten oder andere Gesetze und Restriktionen bei diesen Investments Anwendung finden. Investments, die in dieser Präsentation erwähnt werden, sind nicht notwendigerweise in allen Ländern erhältlich, eventuell illiquide oder nicht für alle Investoren geeignet. Investoren sollten sorgfältig prüfen, ob ein Investment für ihre spezifische Situation geeignet ist und sich hierbei von HQ Trust beraten lassen. Der Preis und der Wert von Investments, auf die sich diese Präsentation bezieht, können steigen oder fallen. Es besteht die Möglichkeit, dass die Investoren nicht das ursprünglich eingesetzte Kapital zurückerhalten. Die historische Performance ist kein Richtwert für die zukünftige Performance. Zukünftige Erträge sind nicht garantiert und ein Verlust des eingesetzten Kapitals kann auftreten.

Die zuständige Aufsichtsbehörde für HQ Trust ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.